



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 1T24

09 de Maio, 2024

minerva
foods

Destaques do 1T24 DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO



Receita Bruta

1T24: R\$ 7,7 bilhões

LTM1T24: R\$ 29,5 bilhões



Exportação

1T24: 58% da Receita Bruta

LTM1T24: 64% da Receita Bruta



Receita Líquida

1T24: R\$ 7,2 bilhões

LTM1T24: R\$ 27,7 bilhões



Resultado Líquido

1T24: R\$ -186,2 milhões

LTM1T24: R\$ 95,4 milhões



EBITDA

1T24: R\$ 628,9 milhões

Margem EBITDA: 8,8%

LTM1T24: R\$ 2.659,6 milhões

Margem EBITDA: 9,6%

*Adj. Pro-Forma: R\$ 2.688,6 milhões



Fluxo de Caixa Livre

1T24: R\$ 367,2 milhões

LTM1T24: R\$ 1.283,9 milhões
(Impactado pela Aquisição da ALC e BPU)



Posição de Caixa

R\$ 15,8 bilhões



**Dív. Líquida/EBITDA LTM

2,8x



- **Habilitação de Bucaramanga e Ciénaga de Oro para a China (Mar/24)**
 - 📍 2 plantas de abate na Colômbia | 1.550 cabeças/dia
- **Habilitação de Janaúba e Araguaína para a China (Mar/24)**
 - 📍 Exposição ao mercado chinês: 14.645 cabeças/dia



- **14ª emissão de Debêntures (Mar/24)**
 - 📍 R\$ 2,0 bilhões | CDI Swap | 3 séries
- **Nota Comercial (Mar/24)**
 - 📍 R\$ 500 milhões



ESG:

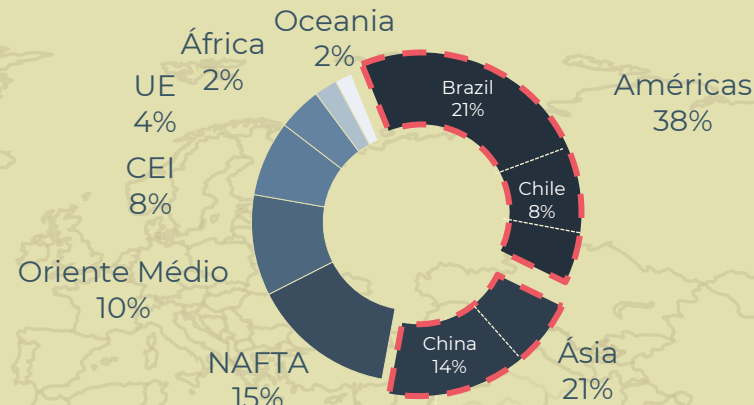
- **Combate ao desmatamento ilegal:** A empresa alcançou o monitoramento de 100% das fazendas de fornecedores diretos na Argentina, seis anos antes do cronograma previsto. No Uruguai, atingiu o marco de mais de 90% das fazendas de fornecedores diretos monitoradas
- **Energia Renovável:** Pelo quarto ano consecutivo, as operações da empresa no Brasil receberam o selo 'Energia Renovável'
- **MyCarbon:**
 - Parceria com a Yara, líder mundial em nutrição vegetal, para desenvolver ações em fazendas participantes do programa Renove
 - Tornou-se parte do projeto 'Pecuária do Futuro', que busca modernizar a pecuária no Brasil por meio da recuperação de pastagens
- **Social:** As operações globais da empresa receberam a certificação 'Great Place to Work'
- **Institucional:** a Minerva Foods foi posicionada entre as dez empresas com as maiores pontuações no Brasil no ranking Forest 500

MARKET SHARE AMÉRICA DO SUL 1T24



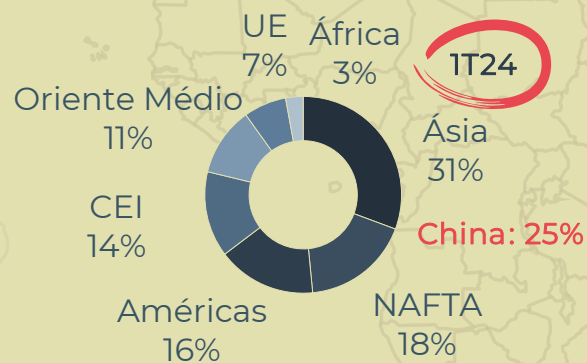
Maior exportador da América do Sul
~20% de Market Share

BREAKDOWN RECEITA BRUTA POR DESTINO TRIMESTRAL

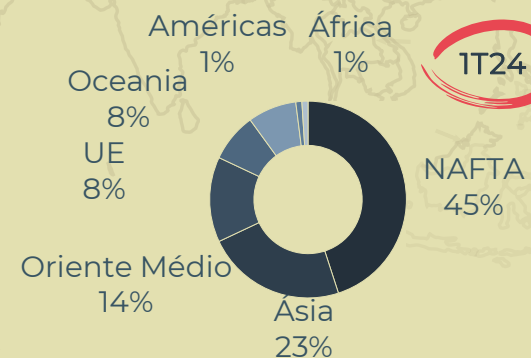


BREAKDOWN RECEITA DE EXPORTAÇÕES

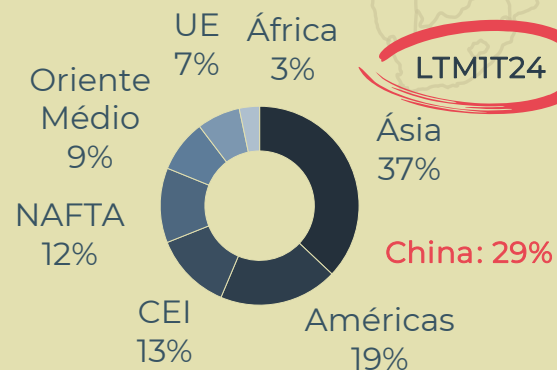
AMÉRICA DO SUL



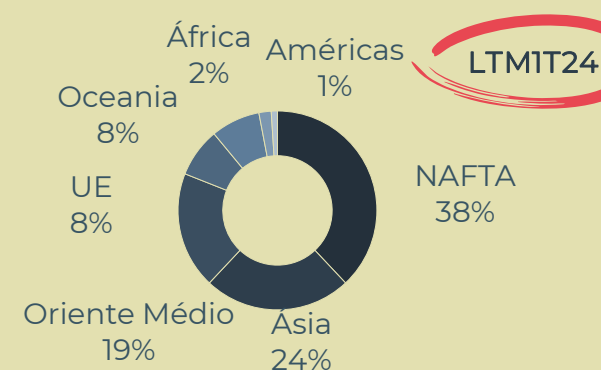
AUSTRÁLIA



AMÉRICA DO SUL



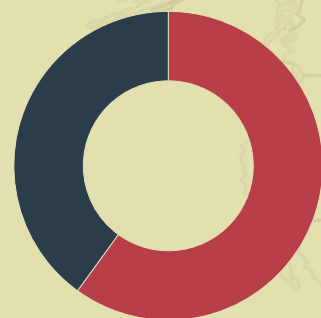
AUSTRÁLIA



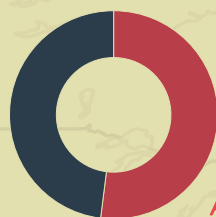
ABERTURA DA RECEITA BRUTA 1T24

CONSOLIDADO
(EXCLUINDO DIVISÃO OUTROS)

Mercado Doméstico
40%

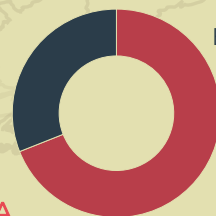


AMÉRICA DO SUL
BRASIL



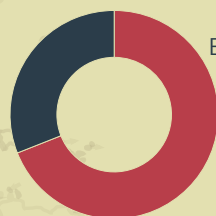
Exportação
52%

EX-BRASIL



Exportação
69%

AUSTRÁLIA

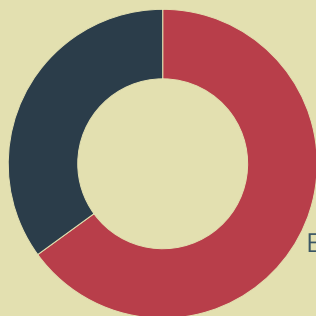


Exportação
69%

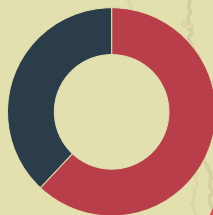
ABERTURA DA RECEITA BRUTA LTM1T24

CONSOLIDADO
(EXCLUINDO DIVISÃO OUTROS)

Mercado Doméstico
35%

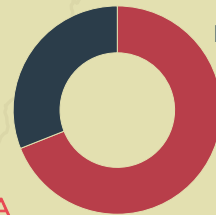


AMÉRICA DO SUL
BRASIL



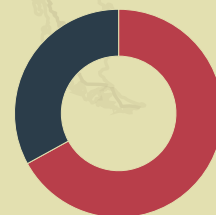
Exportação
62%

EX-BRASIL



Exportação
69%

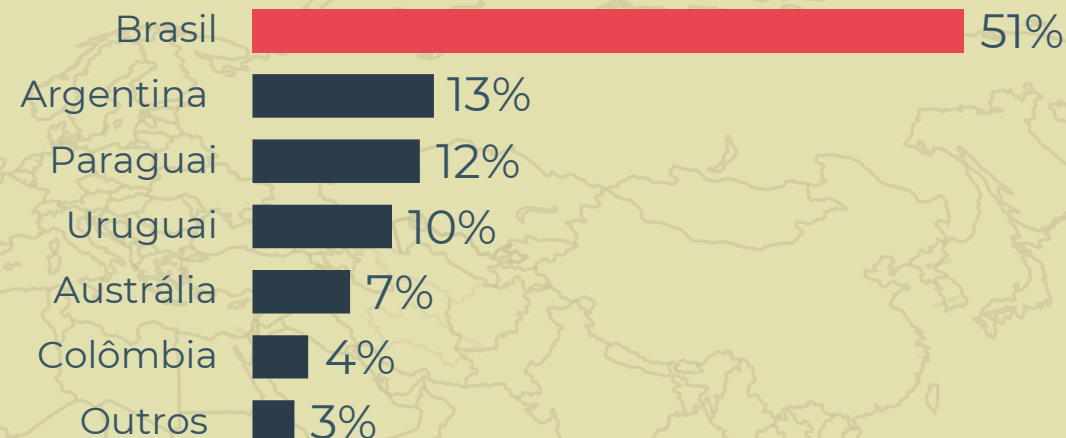
AUSTRÁLIA



Exportação
67%

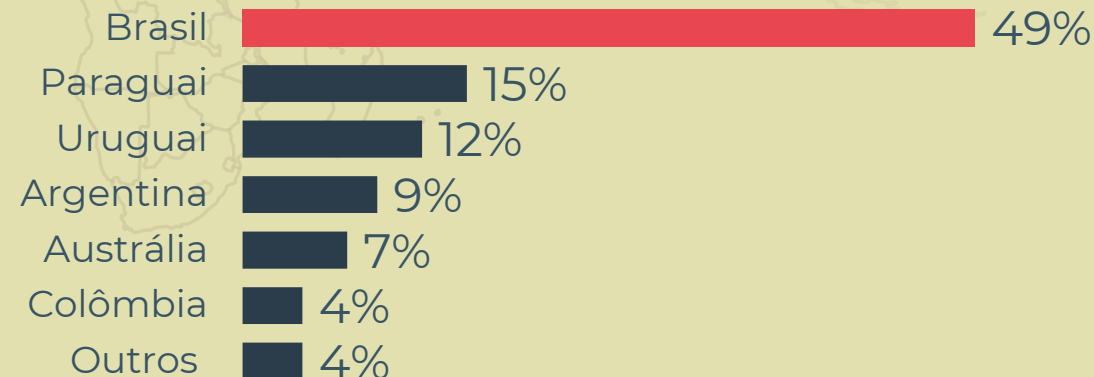
ABERTURA POR ORIGEM 1T24

(% RECEITA BRUTA)



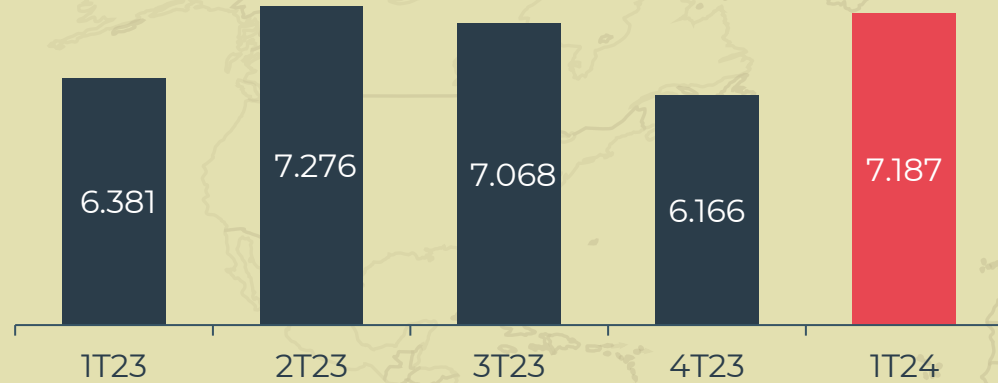
ABERTURA POR ORIGEM LTM1T24

(% RECEITA BRUTA)



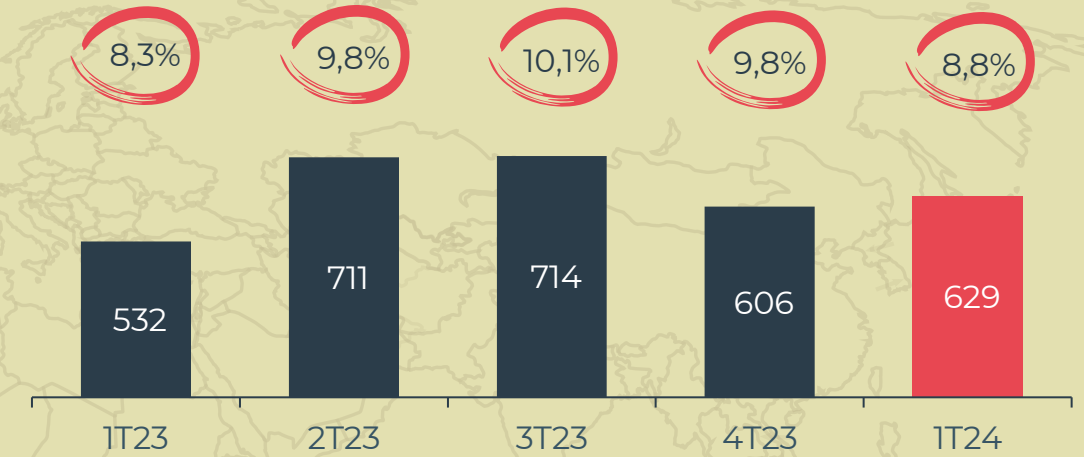
RECEITA LÍQUIDA TRIMESTRAL

(R\$ MILHÕES)



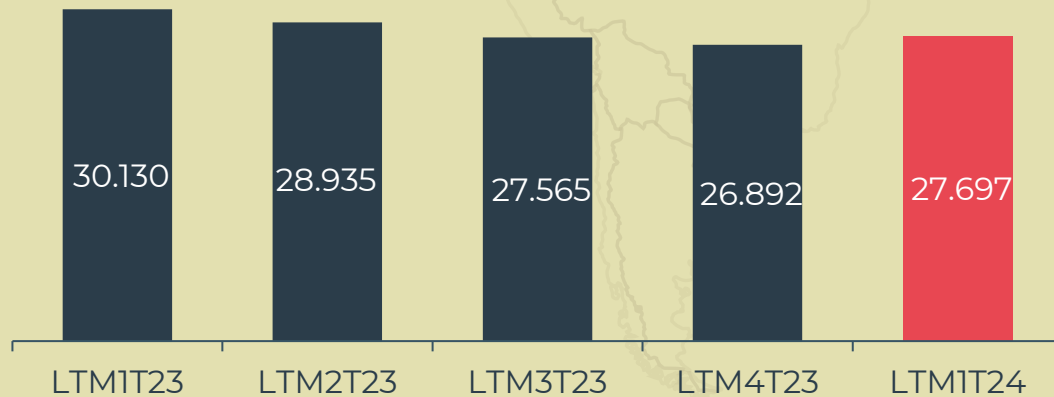
EBITDA E MARGEM EBITDA TRIMESTRAL

(R\$ MILHÕES | %)



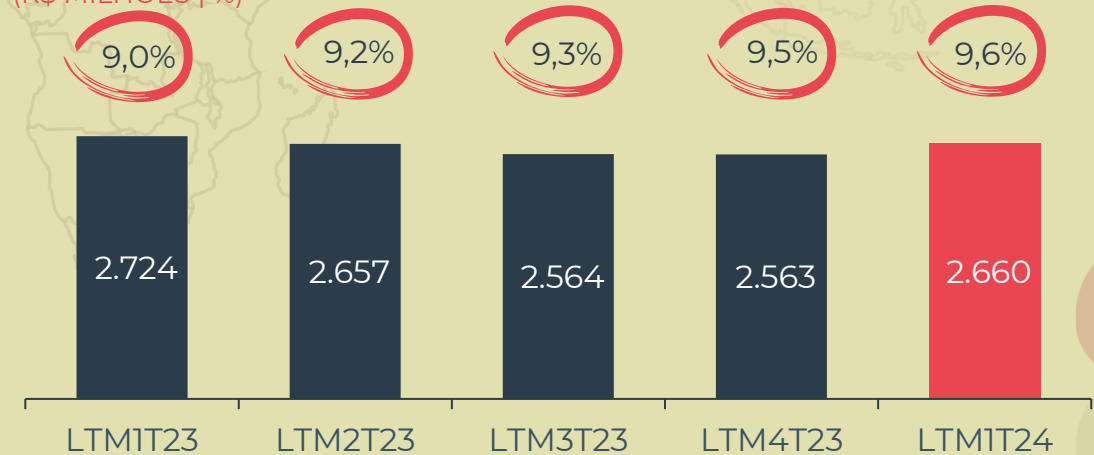
RECEITA LÍQUIDA ANUAL

(R\$ MILHÕES)

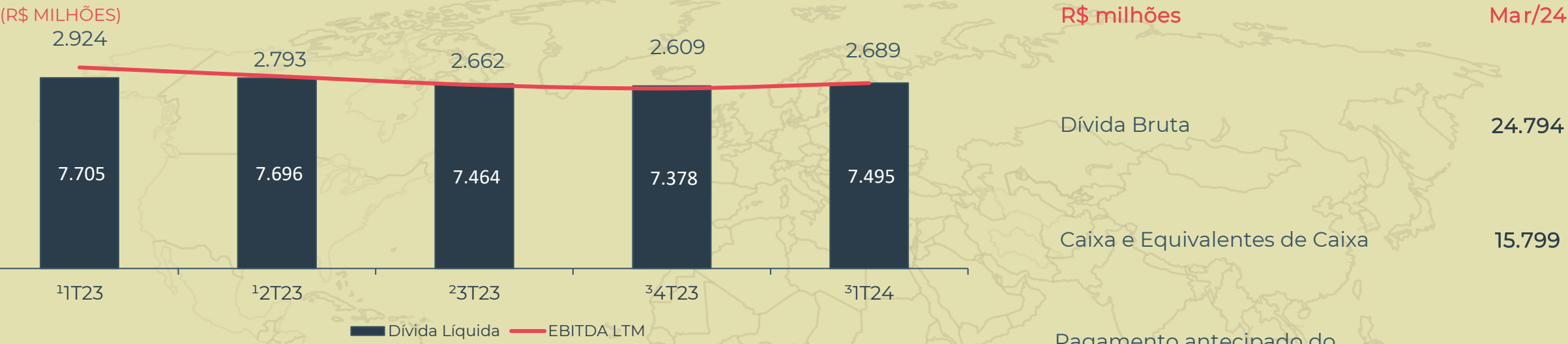


EBITDA E MARGEM EBITDA ANUAL

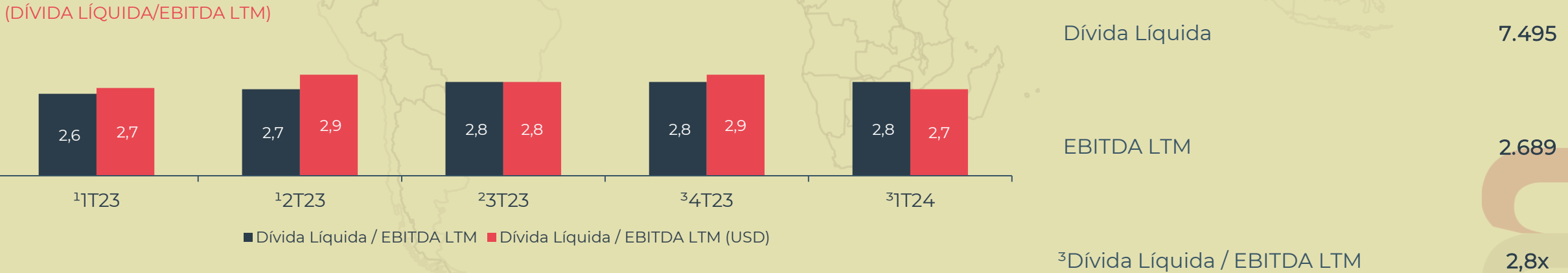
(R\$ MILHÕES | %)



DÍVIDA LÍQUIDA E EBITDA LTM



ALAVANCAGEM (X)



¹Ajustado pelo EBITDA ALC Pro-forma

² Ajustado pelo EBITDA Pro-forma (ALC + BPU) e desconsiderando R\$ 1,5 bilhão do adiantamento da aquisição da Marfrig América do Sul

³ Ajustado pelo EBITDA Pro-forma de BPU e desconsiderando R\$ 1,5 bilhão do adiantamento da aquisição da Marfrig América do Sul

RESULTADO LÍQUIDO

R\$ milhões

	1T24	LTM1T24
Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS	(150)	74
Imposto de Renda e Contribuição Social	(36)	21
Resultado Líquido Depois do IR e CS	(186)	95
Resultado Líquido Ajustado (FX)	80	175

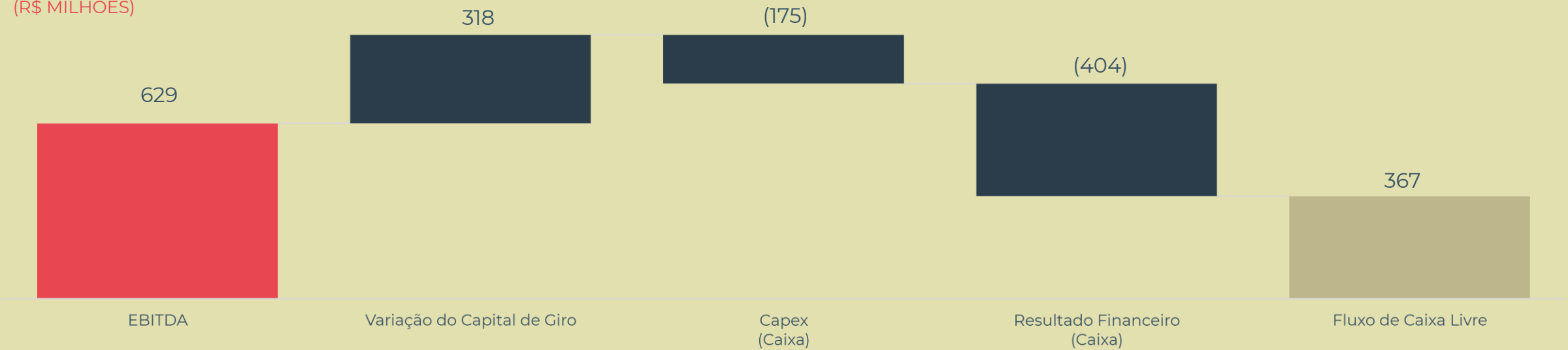
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

R\$ milhões

	1T24	LTM1T24
Resultado Líquido	(186)	95
(+) Ajustes do Resultado Líquido	1.223	2.687
(+) Variação da Necessidade de Capital de Giro	318	1.279
Fluxo de Caixa Operacional	1.355	4.061

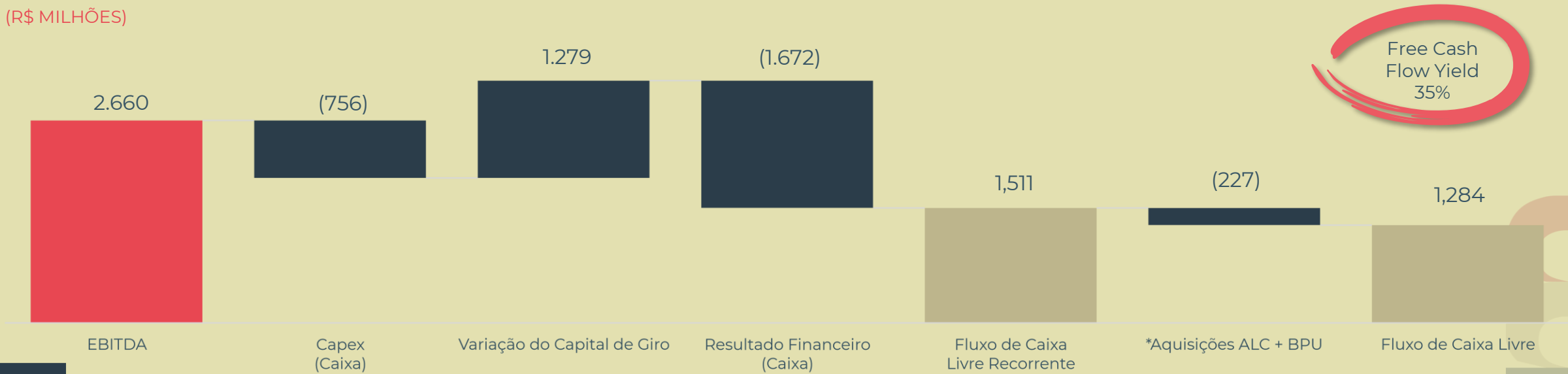
FLUXO DE CAIXA 1T24

(R\$ MILHÕES)



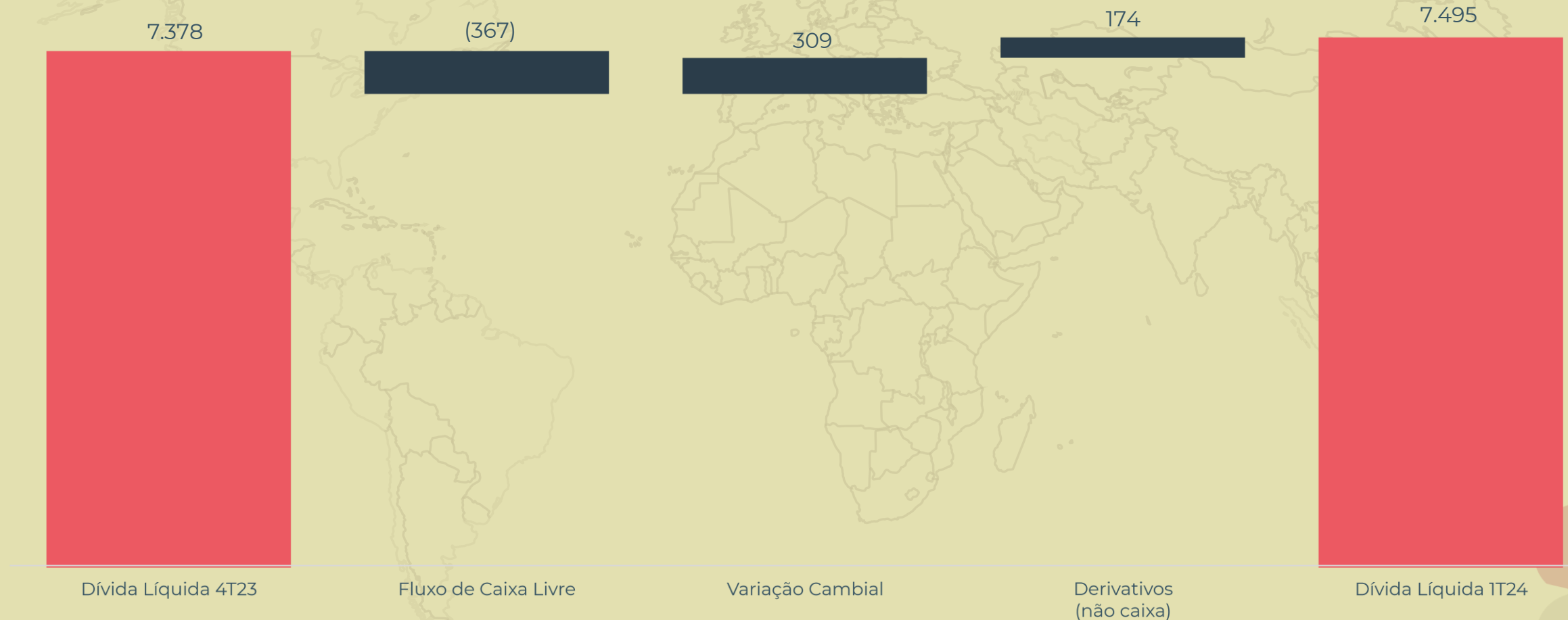
FLUXO DE CAIXA LTM1T24

(R\$ MILHÕES)



BRIDGE DA DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ MILHÕES)

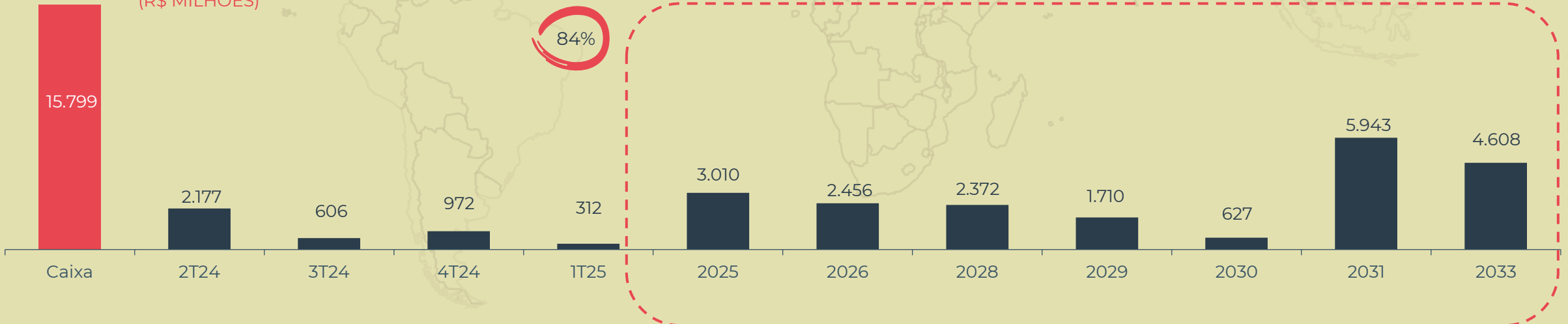


DESTAQUES

- Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./EBITDA LTM*: 2,8x
- Posição de Caixa: R\$ 15,8 bilhões | Duration da Dívida: ~4,6 anos
- Liability Management:
 - 📍 14ª emissão de debêntures (Mar/24)
 - R\$ 2,0 bilhões | Swap para CDI | 3 series
 - 📍 Nota Comercial (Mar/24)
 - R\$ 500 milhões
- Ao final de março, aproximadamente 63% do total da dívida estava indexada a variação do dólar:
- 📍 De acordo com a política de hedge, a Companhia mantém “hedgeada” no mínimo 40% da exposição cambial de longo prazo

FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA

(R\$ MILHÕES)



Disclaimer

Este material é uma apresentação de informações gerais sobre a Minerva S.A. e suas subsidiárias ("Minerva" ou "Companhia"), elaborado na data desta apresentação pela Minerva. As informações contidas nesta apresentação são fornecidas de forma resumida, não têm a intenção de serem completas nem se destinam a serem interpretadas como aconselhamento a potenciais investidores.

Não fazemos nenhuma declaração nem damos nenhuma garantia, expressa ou implícita, quanto à correção, adequação, imparcialidade, integralidade ou abrangência das informações aqui contidas. Informações obtidas de fontes públicas contidas nesta apresentação não foram verificadas independentemente.

Este material não contém projeções e/ou estimativas de eventos futuros. As considerações sobre eventos futuros aqui disponíveis foram preparadas de maneira criteriosa e pretendem sinalizar possíveis tendências relacionadas ao Minerva, conforme a razoável expectativa da sua administração. O uso dos termos "projeta", "estima", "antecipa", "prevê", "planeja", "espera", entre outros, não deve ser interpretado como "projeção" ou "*guidance*" nos termos da legislação em vigor, mas devem ser compreendidos como meras tendências que, evidentemente, envolvem incertezas e riscos. Estas declarações baseiam-se em diversos pressupostos e fatores, inclusive condições de mercado, regras governamentais, condições da concorrência, desempenho do setor e da economia mundial e brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Minerva junto à CVM. Quaisquer alterações nesses pressupostos e fatores podem levar a resultados práticos diferentes das tendências atuais. Não se deve confiar plenamente nessas declarações. O desempenho passado da Companhia não é indicativo de resultados futuros.

Embora a Minerva acredite que as expectativas e premissas contidas nas declarações e informações contidas nesta apresentação sejam razoáveis e baseadas em dados atualmente disponíveis à sua administração, a Companhia não pode garantir resultados ou acontecimentos futuros. As declarações e informações contidas nesta apresentação se aplicam somente à data em que foram preparadas, não se obrigando a Minerva a atualizá-las à luz de novas informações ou desenvolvimentos futuros.

Nem este material nem o seu conteúdo deve ser considerado como uma oferta ou um convite ou solicitação de oferta para subscrever ou comprar quaisquer valores mobiliários. As informações contidas nessa apresentação não devem constituir a base de qualquer contrato ou compromisso. A Minerva não se responsabiliza por operações que sejam realizadas ou por decisões de investimentos que sejam feitos com base nas informações contidas nesta apresentação.

Nenhuma pessoa está autorizada a dar qualquer informação ou fazer qualquer representação inconsistente e incoerente com esse material e, se dado ou feito, a informação ou a representação não deve ser invocada como tendo sido autorizada pela ou em nome da Companhia.

Esta apresentação é estritamente confidencial e é apresentada a destinatários selecionados.

Esta apresentação não pode ser reproduzida (no todo ou em parte), distribuída ou transmitida a qualquer outra pessoa sem o prévio consentimento escrito da Minerva. "Esta apresentação não é destinada à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade em qualquer jurisdição ou país onde tal distribuição ou uso seja contrário à lei ou regulamentação local."

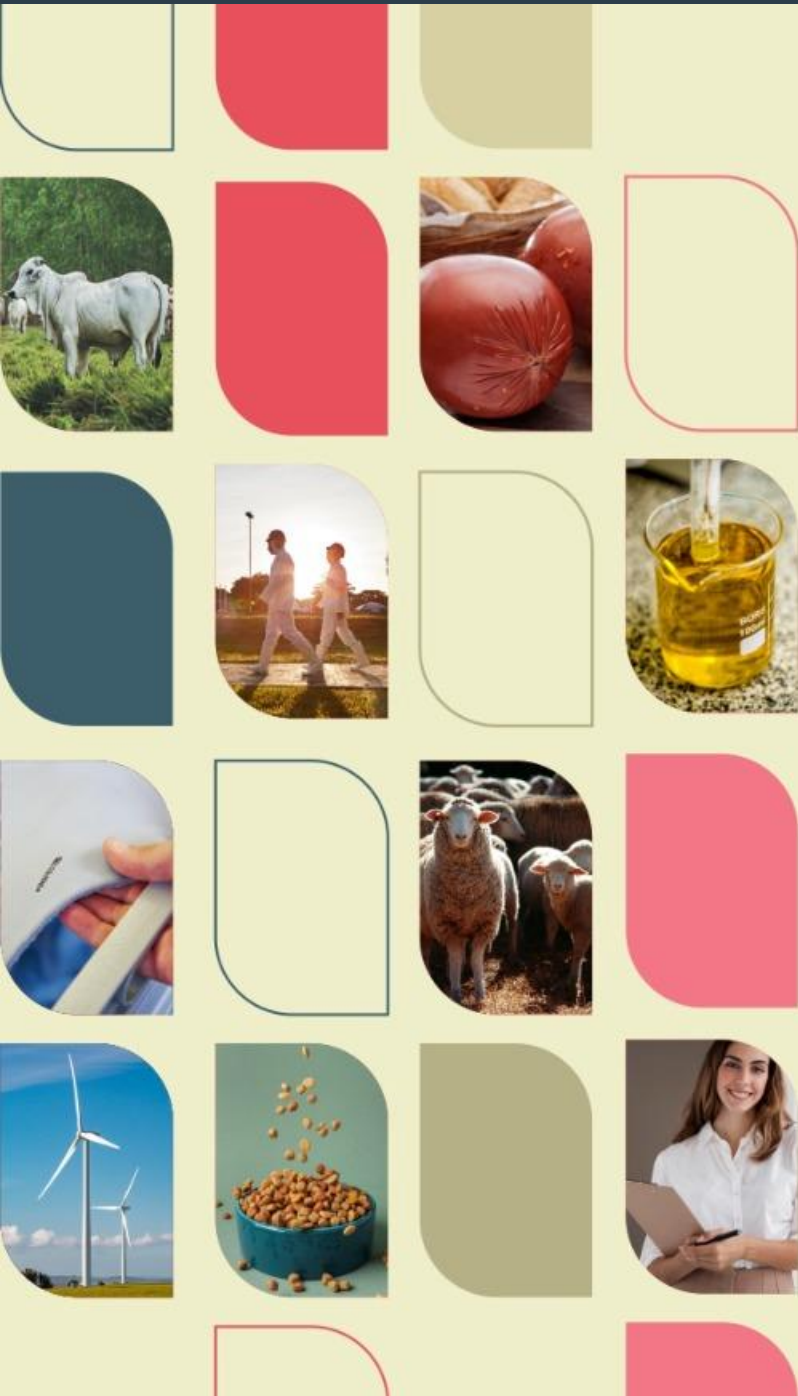


Obrigado!

Relações com Investidores

E-mail: ri@minervafoods.com
Tel: +55 11 3074-2444
www.minervafoods.com/ri

minerva
foods



CONFERENCE CALL 1Q24

May 9th, 2024

minerva
foods



1Q24 OPERATING AND FINANCIAL HIGHLIGHTS



Gross Revenue

1Q24: R\$ 7.7 billion

LTM1Q24: R\$ 29.5 billion



Exports

1Q24: 58% of Gross Revenue

LTM1Q24: 64% of Gross Revenue



Net Revenue

1Q24: R\$ 7.2 billion

LTM1Q24: R\$ 27.7 billion



Net Result

1Q24: R\$ -186.2 million

LTM1Q24: R\$ 95.4 million



EBITDA

1Q24: R\$ 628.9 million

EBITDA Margin: 8.8%

LTM1Q24: R\$ 2,659.6 million

EBITDA Margin: 9.6%

*Adj. Pro-Forma EBITDA: R\$ 2,688.6 million



Free Cash Flow

1Q24: R\$ 367.2 million

LTM1Q24: R\$ 1,283.9 million

(Impacted by ALC and BPU acquisitions)



Cash Position:

📍 R\$ 15.8 billion



**Net Debt/EBITDA LTM:

📍 2.8x



- **Bucaramanga and Ciénaga de Oro approved to export to China (Mar/24)**
 - 📍 2 production plants in Colombia | 1,550 heads/day
- **Janaúba and Araguaína approved to export to China (Mar/24)**
 - 📍 Exposure to the Chinese market: 14,645 heads/day



- **14th issue of debentures (Mar/24)**
 - 📍 R\$ 2.0 billion | CDI Swap | 3 series
- **Commercial Notes (Mar/24)**
 - 📍 R\$ 500 million



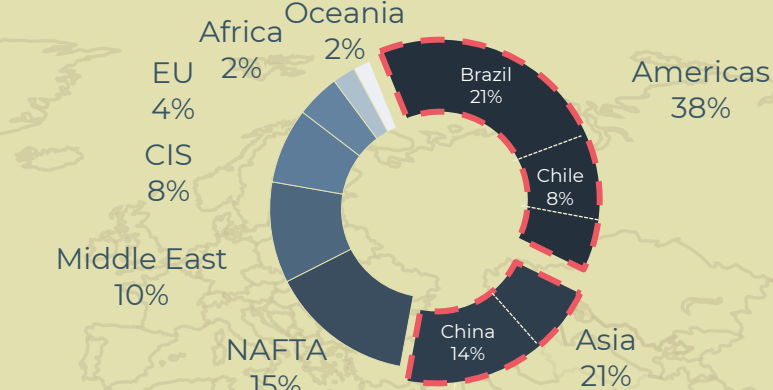
ESG:

- **Combating illegal deforestation:** the Company achieved the monitoring of 100% of direct supplier farms in Argentina, six years ahead of schedule. In Uruguay, reached the milestone of more than 90% of direct supplier farms monitored.
- **Renewable energy:** for the fourth consecutive year, the Company's operations in Brazil received the 'Renewable Energy' seal.
- **MyCarbon:**
 - partnership with Yara, world leader in plant nutrition, to develop actions on farms participating in the Renove program
 - became part of the 'Pecuária do Futuro' project, which seeks to modernize livestock farming in Brazil through the recovery of pastures
- **Social:** the Company's global operations received the 'Great Place to Work' certification.
- **Institutional:** Minerva Foods was positioned among the ten companies with the highest scores in Brazil in the Forest 500 ranking

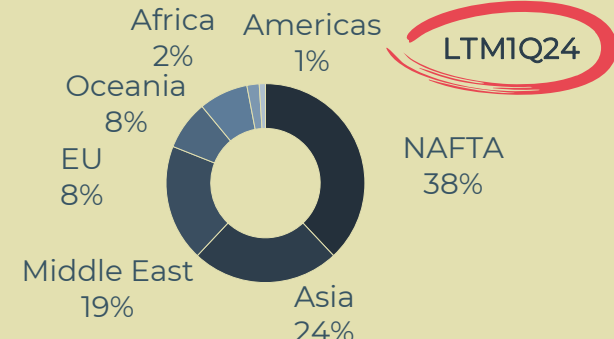
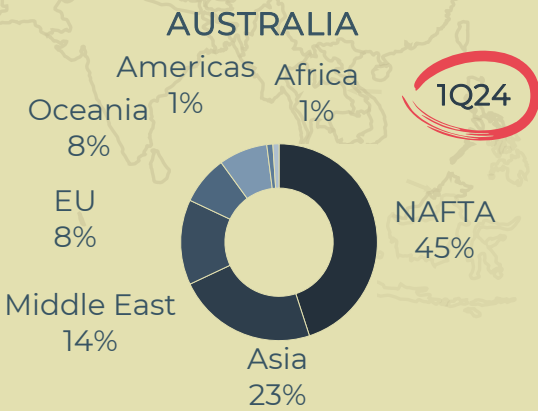
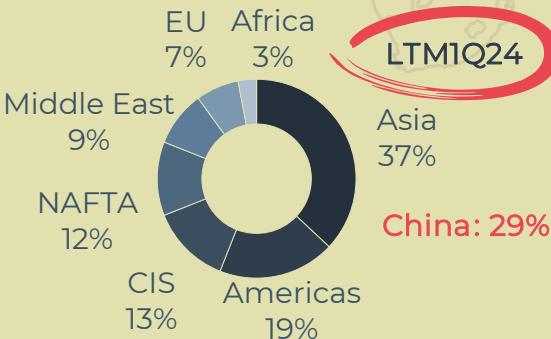
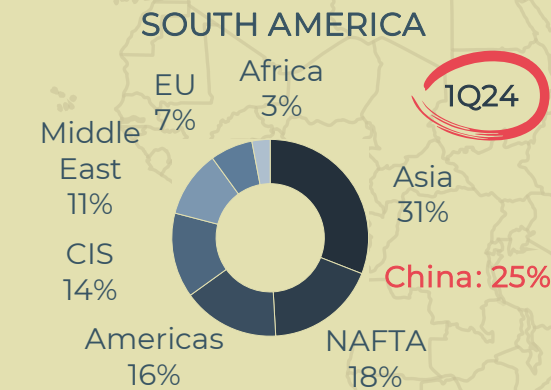
SOUTH AMERICA MARKET SHARE 1Q24



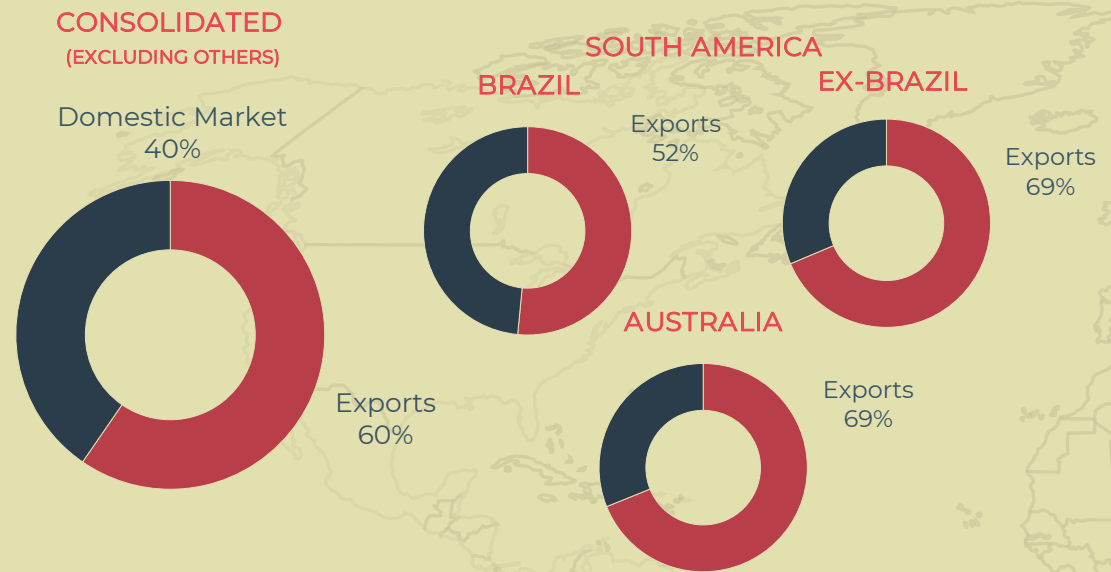
GROSS REVENUE BREAKDOWN BY DESTINATION QUARTERLY



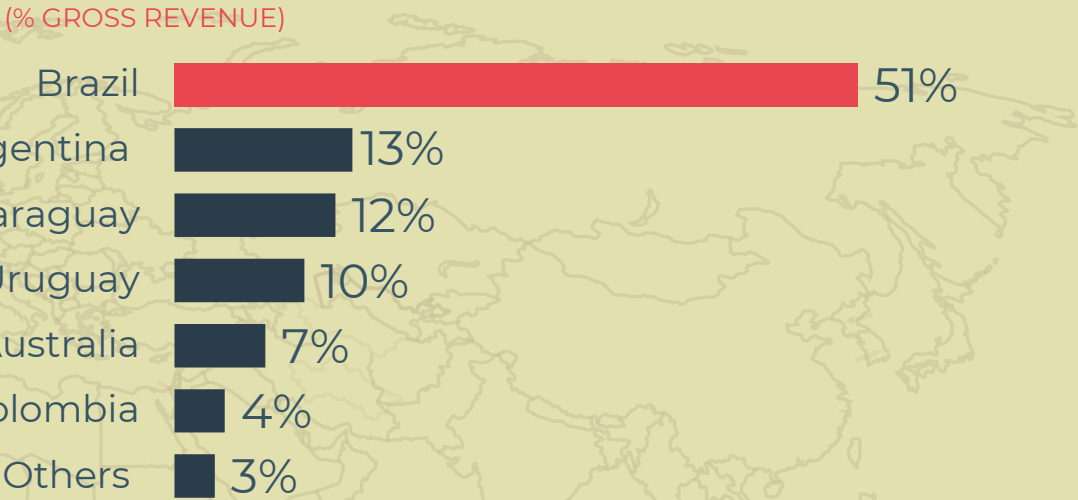
EXPORTS REVENUE BREAKDOWN



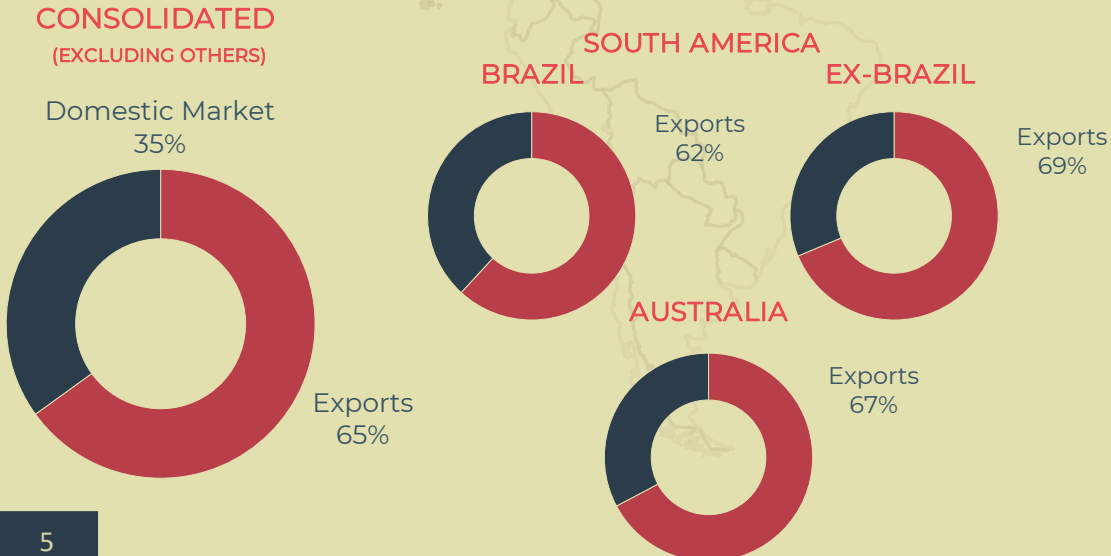
GROSS REVENUE BREAKDOWN 1Q24



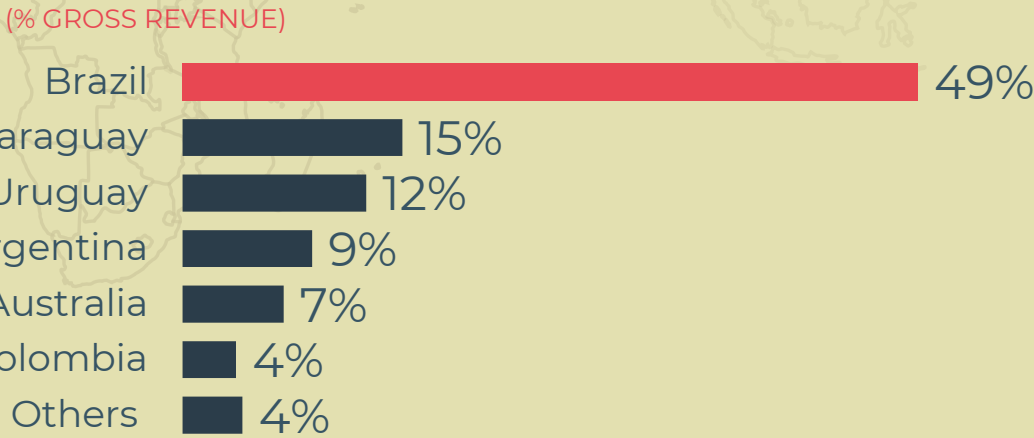
BREAKDOWN BY ORIGIN 1Q24



GROSS REVENUE BREAKDOWN LTM1Q24

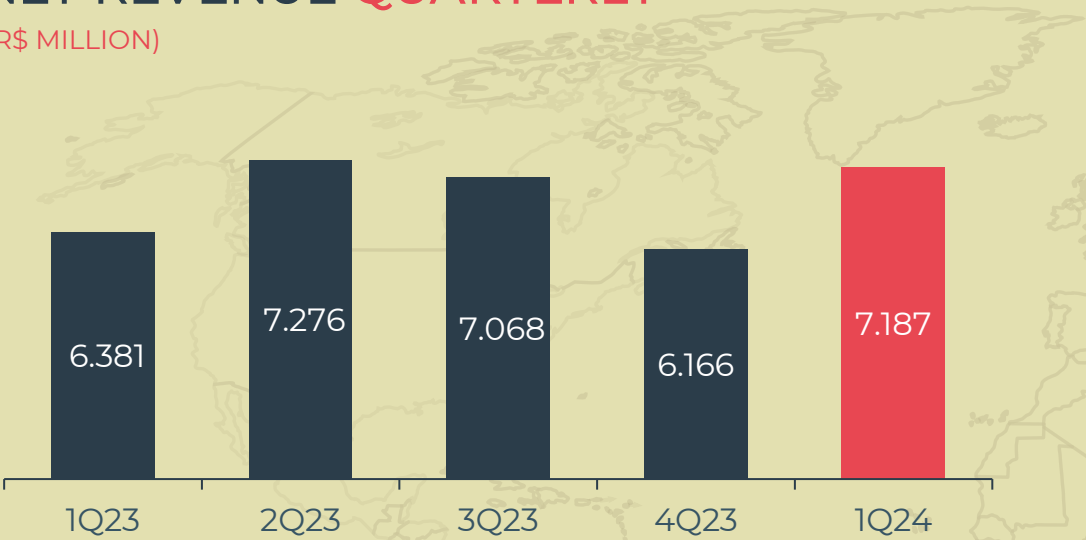


BREAKDOWN BY ORIGIN LTM1Q24



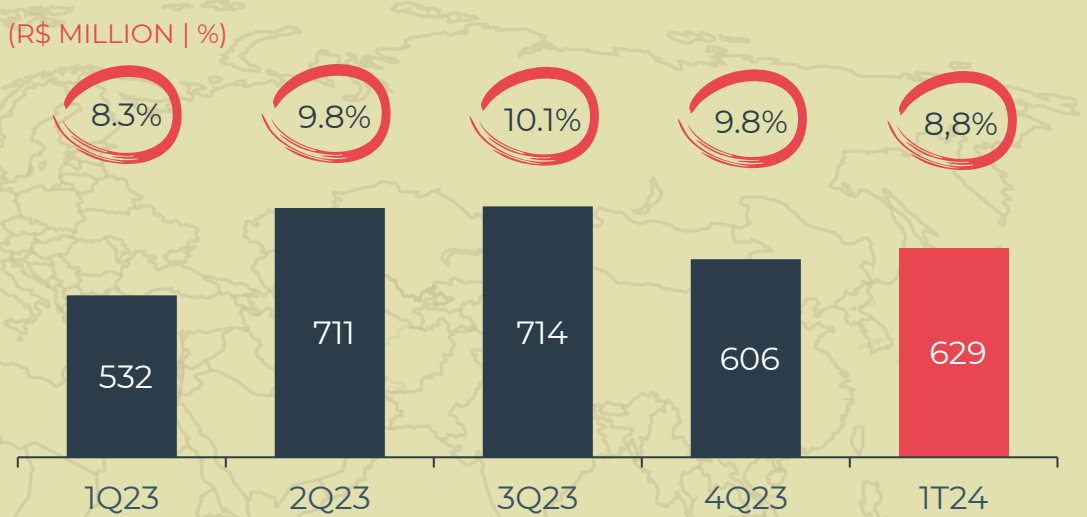
NET REVENUE QUARTERLY

(R\$ MILLION)



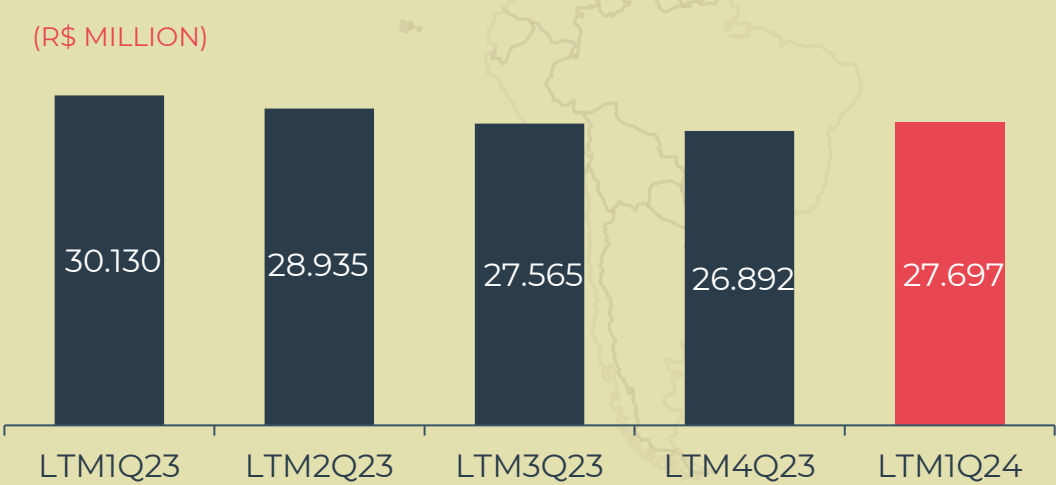
EBITDA & EBITDA MARGIN QUARTERLY

(R\$ MILLION | %)



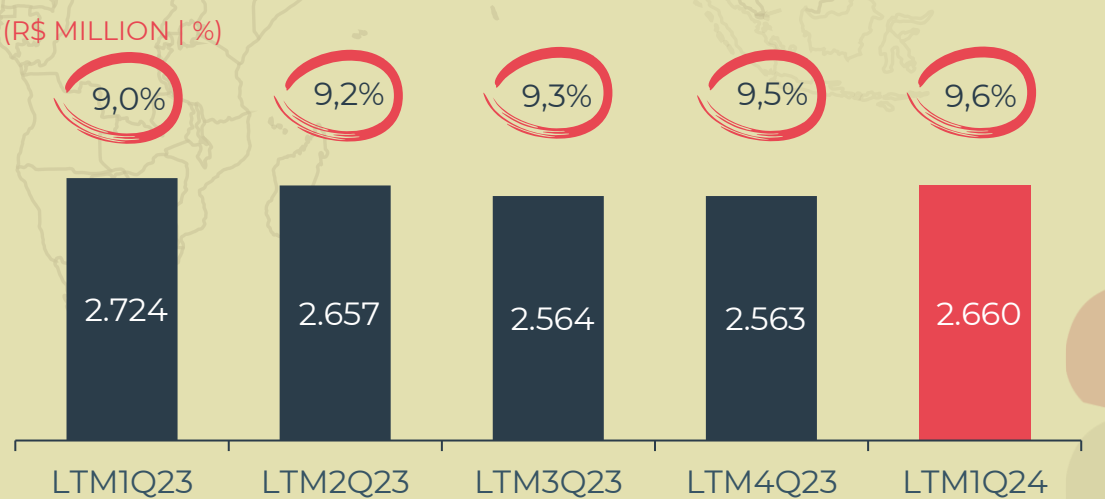
NET REVENUE YEARLY

(R\$ MILLION)



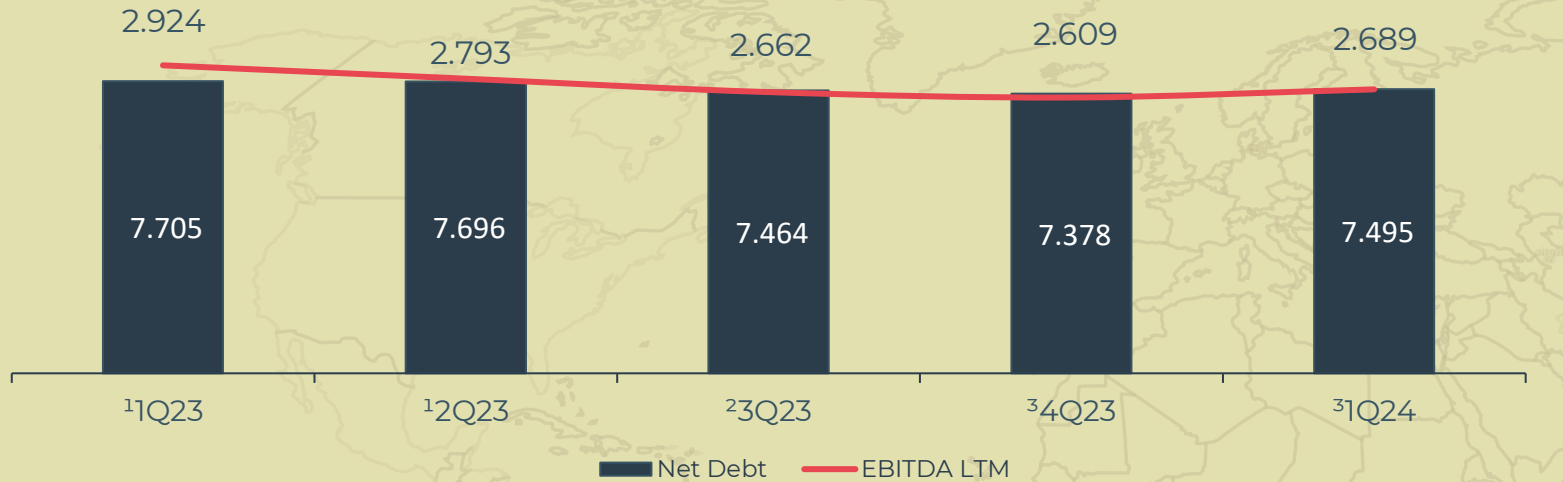
EBITDA & EBITDA MARGIN YEARLY

(R\$ MILLION | %)



NET DEBT & EBITDA LTM

(R\$ MILLION)



R\$ million

Mar/24

Gross Debt

24,794

Cash and Cash Equivalents

15,799

MSA Downpayment

1,500

Net Debt

7,495

EBITDA LTM

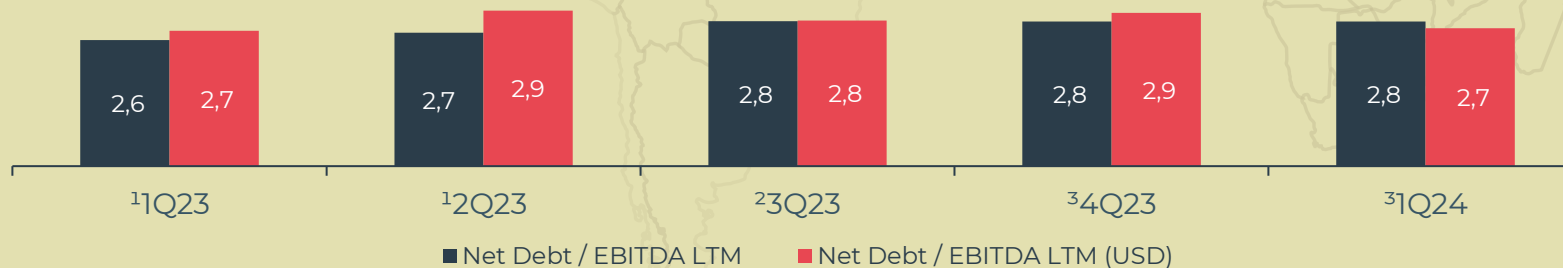
2,689

³Net Debt / EBITDA LTM

2.8x

LEVERAGE (X)

(NET DEBT/EBITDA LTM)



¹ Adjusted by ALC Pro-forma EBITDA

² Adjusted by Pro-forma EBITDA (ALC + BPU) and excluding R\$ 1.5 billion related to Marfrig South America acquisition downpayment

³ Adjusted by Pro-forma EBITDA BPU and excluding R\$ 1.5 billion related to Marfrig South America acquisition downpayment

NET PROFIT

R\$ million

	1Q24	LTM1Q24
Net Result Before Taxes	(150)	74
Taxes	(36)	21
Net Result after Income Tax and Social Contribution	(186)	95
Adjusted Net Result (FX)	80	175

OPERATING CASH FLOW

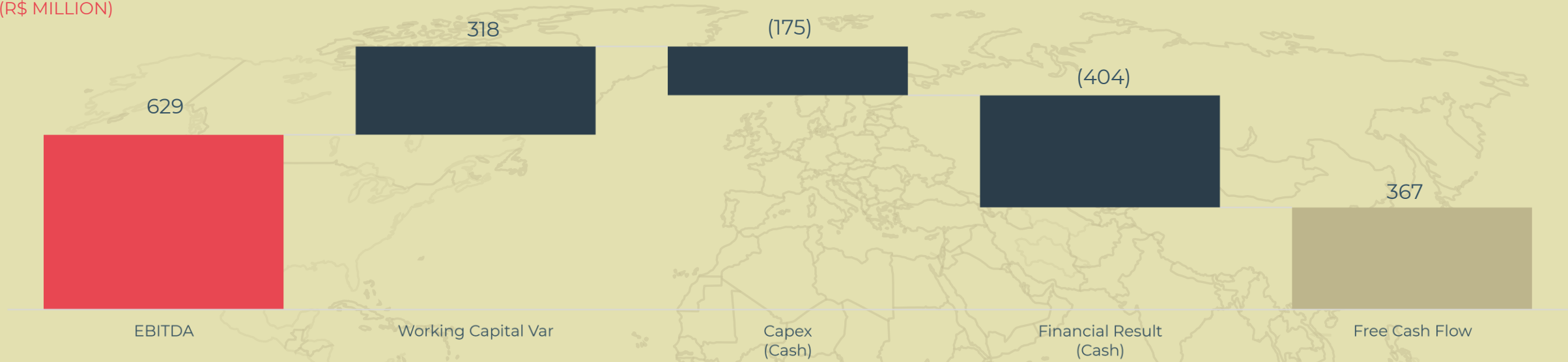
R\$ million

	1Q24	LTM1Q24
Net Result	(186)	95
(+) Net Result Adjustments	1,223	2,687
(+) Changes in Working Capital Requirements	318	1,279
Operating Cash Flow	1,355	4,061

Free Cash Flow

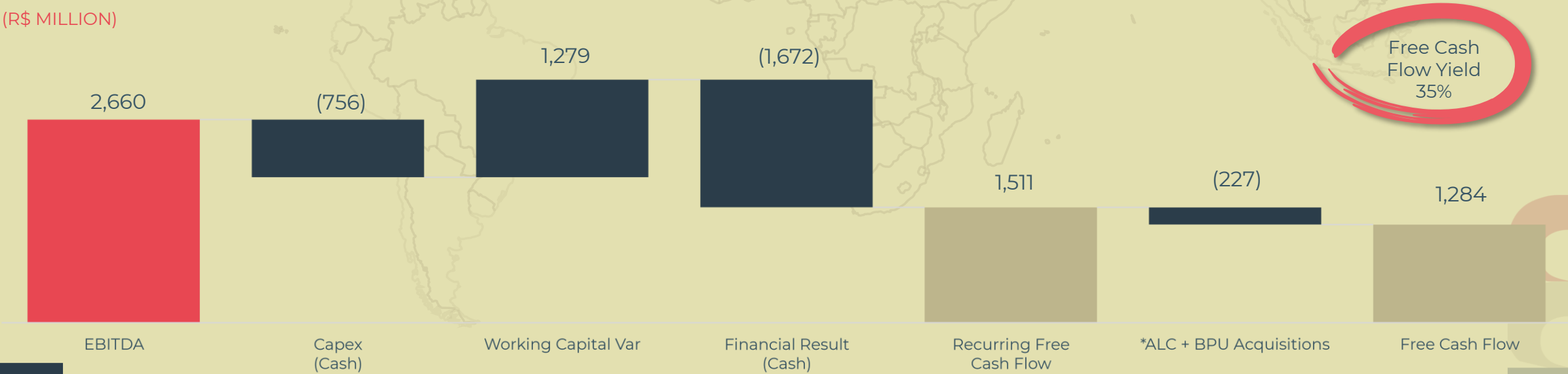
FREE CASH FLOW 1Q24

(R\$ MILLION)



FREE CASH FLOW LTM1Q24

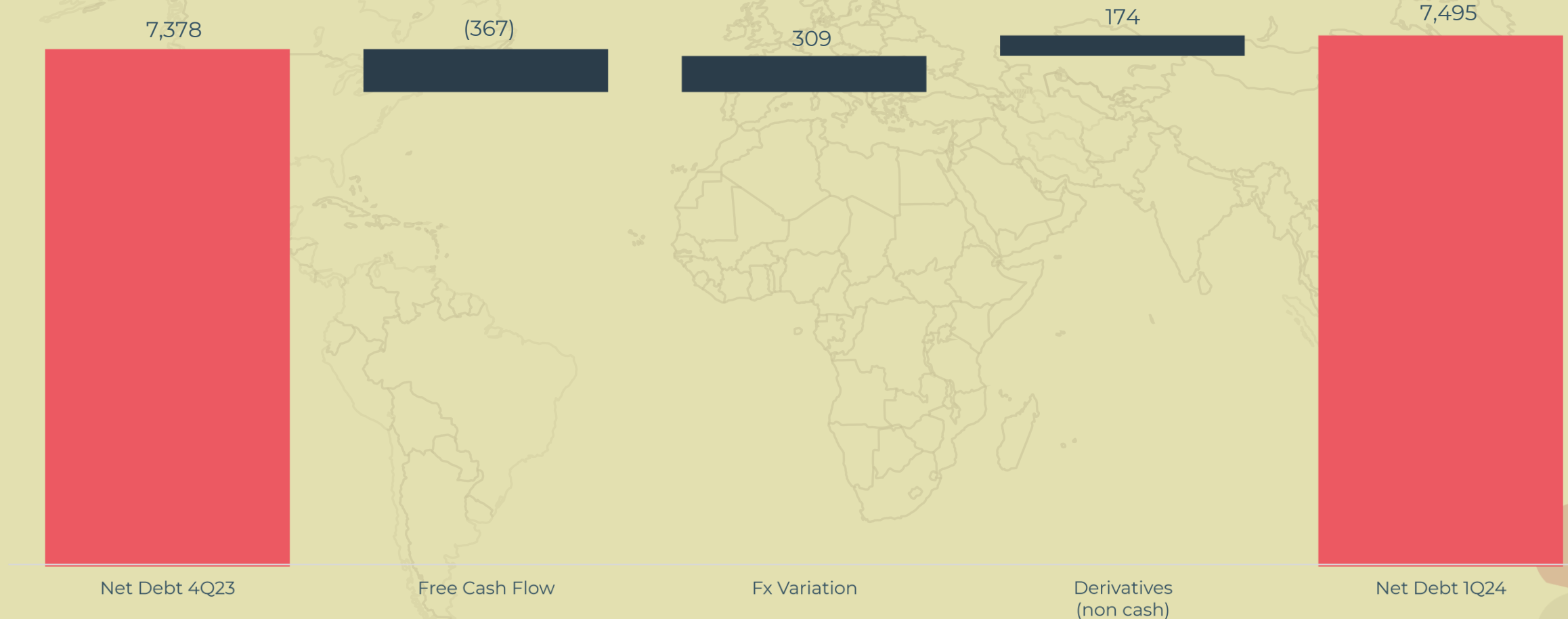
(R\$ MILLION)



* Acquisition impact in LTM1Q24: ALC R\$ 32 million and BPU R\$ 195 million

NET DEBT BRIDGE

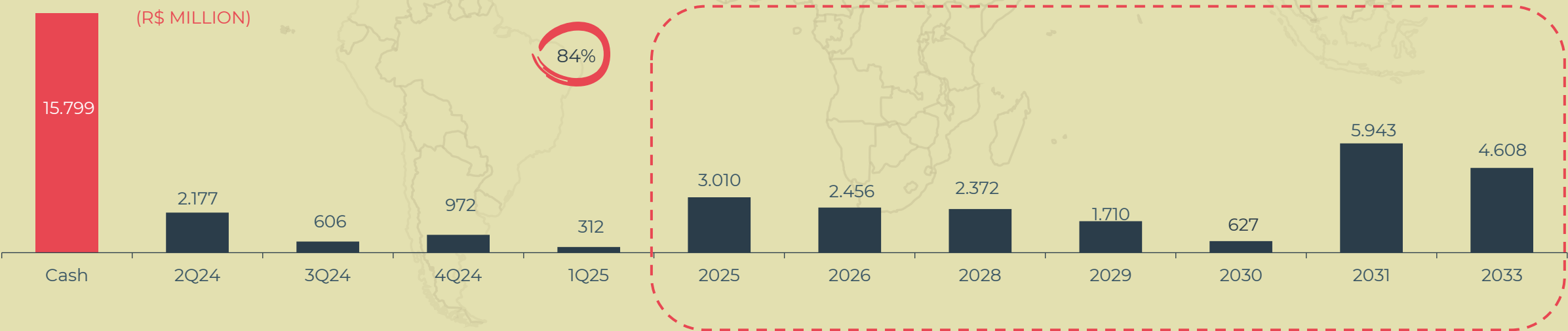
(R\$ MILLION)



HIGHLIGHTS

- Leverage by Net Debt/EBITDA LTM ratio*: 2.8x
- Cash Position: R\$ 15.8 billion | **Debt** Duration: ~4.6 year
- Liability Management:
 - 📍 14th debentures (Mar/24)
 - R\$ 2,0 billion | CDI Swap | 3 series
 - 📍 Commercial Notes (Mar/24)
 - R\$ 500 million
- At the end of March, approximately 63% of total debt was FX indexed
- 📍 According to the Company's hedging policy, at least 40% of long-term FX exposure is hedged

DEBT AMORTIZATION SCHEDULE



Disclaimer

This presentation provides general information about Minerva S.A. and its subsidiaries ("Minerva" or "Company") and was prepared on the date of its presentation by Minerva. Information herein is provided in summary form and is not intended to be complete or to be interpreted as advice to potential investors.

We do not make any declaration or guarantee, express or implied, regarding the veracity, suitability, impartiality, completeness or scope of the information contained herein. Information obtained from public sources, contained in this presentation, has not been independently verified.

This presentation contains forward-looking statements which were carefully prepared by management and are intended to indicate possible future tendencies in relation to Minerva in accordance with management's reasonable expectations. The use of such terms as "project", "estimate", "anticipate", "envisage", "plan" and "expect", among others, should not be interpreted as "projections" or "guidance" in accordance with the prevailing legislation, but should be regarded as mere tendencies which clearly involve risks and uncertainties. These statements are based on various factors and assumptions, including market conditions, government regulations, pressures from competitors, and the performance of the industry and the global and Brazilian economy, among others, as well as the risks mentioned in the disclosure documents filed by Minerva with the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM). Any alterations to these factors or assumptions may lead actual results to differ from current tendencies. We advise not placing undue trust in these forward-looking statements, the Company's past performance being no indicator of future results.

Although Minerva believes that the forward-looking statements contained herein are reasonable and based on data currently available to management, it cannot guarantee future results or events. The information and statements contained in this presentation apply only to the date on which they were prepared and Minerva is in no way obliged to update them in the light of new information or future developments.

Neither should this presentation or its contents be considered an offer or invitation to an offer to subscribe to or acquire any securities. The information contained in this presentation should not serve as the basis of any agreement or commitment. Minerva takes no responsibility for transactions or investment decisions based on the information herein.

No one is authorized to provide any information or make any representation that is inconsistent and not coherent with this presentation. If any such information has been provided or representation made, it should not be construed as having been authorized by or on behalf of the Company.

This presentation is strictly confidential and is presented to a select audience. It may not be reproduced, fully or partially, distributed or transmitted to any other person without prior written consent from Minerva. This presentation is not meant for distribution or use by any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use is against law or regulations."



Thank you!

Investor Relations

E-mail: ri@minervafoods.com
Phone: +55 11 3074-2444
www.minervafoods.com/ri

minerva
foods